

申银万国期货研究所 唐广华 (从业资格号: F3010997; 投资咨询号: Z0011162)
 tanggh@sywqh.com.cn 021-50586292

期货市场		TS2106	TS2109	TF2106	TF2109	T2106	T2109
	昨日收盘价	100.365	100.095	99.855	99.400	97.635	97.160
	前日收盘价	100.335	100.075	99.835	99.390	97.640	97.190
	涨跌	0.030	0.020	0.020	0.010	-0.005	-0.030
	涨跌幅	0.03%	0.02%	0.02%	0.01%	-0.01%	-0.03%
	持仓量	26516	6410	63394	6402	104127	24188
	成交量	13930	1431	19023	1781	57437	7094
	持仓量增减	2168	-21	266	251	-5784	1875
	跨期价差	TS2106- TS2109		TF2106- TF2109		T2106- T2109	
	昨值	0.270		0.4550		0.4750	
	前值	0.260		0.4450		0.4500	
	点评	昨日, 国债期货价格涨跌不一, 持仓量有所减少。					
现货市场	活跃CTD券IRR%	1.9184	2.1235	2.3432	1.5226	1.5199	2.004
	点评	昨日, 各国债期货主力合约对应CTD券的IRR处于低位, 不存在套利机会。					
	短期市场利率	SHIBOR隔夜	SHIBOR7天	DR001	DR007	GC001	GC007
	昨值	1.8230	2.2520	1.8532	2.3265	2.2720	2.3530
	前值	1.7800	2.1890	1.8116	2.2690	2.1320	2.2740
	涨跌(bp)	4.3	6.3	4.16	5.75	14	7.9
	点评	昨日, 短期市场利率普遍上行, SHIBOR7天利率上行6.3bp, DR007利率上行5.75bp, GC007利率上行7.9bp。					
	中国关键期限国债收益率变化	1Y	2Y	5Y	7Y	10Y	30Y
	昨日收益率	2.38	2.66	2.98	3.15	3.20	3.69
	前日收益率	2.40	2.65	2.99	3.15	3.20	3.69
	涨跌(bp)	-2.37	1.02	-1.45	0.05	0.01	-0.11
	收益率利差	10-2		10-5		5-2	
昨值(bp)	53.51		22.03		31.48		
前值(bp)	54.52		20.57		33.95		
点评	昨日, 各关键期限国债收益率涨跌不一, 10Y期国债收益率上行0.01bp至3.2%, 长短期(10-2)国债收益率利差为53.51bp。						
海外市场	海外关键期限国债收益率变化	美国2Y	美国10Y	德国2Y	德国10Y	日本2Y	日本10Y
	昨日收益率	0.05	1.65	-0.70	-0.23	-0.136	0.086
	前日收益率	0.05	1.63	-0.71	-0.27	-0.136	0.075
	涨跌(bp)	0.0	2.0	1.0	4.0	0.0	1.1
	内外利差(bp)	261.4	154.9	336.4	342.9	280.0	311.3
	点评	昨日, 美国10Y国债收益率上行2bp, 德国10Y国债收益率上行4bp, 日本10Y国债收益率上行1.1bp。					

宏观消息	<p>1、央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，4月29日以利率招标方式开展了100亿元7天期逆回购操作，中标利率2.20%。Wind数据显示，当日100亿元逆回购到期。</p> <p>2、统计局表示，2020年我国人口继续保持增长，具体数据将在第七次全国人口普查公报中发布。对于人口七普数据发布时间，统计局数据咨询处相关人员称，现在还没有特别具体的时间表，因为有些数据量比较大，还在处理过程中。</p> <p>3、美国总统拜登宣布一项总额高达1.8万亿美元的支出和税收抵免计划。为给上述计划提供部分资金，拜登提议在未来15年内将美国最富有人群的最高所得税税率从目前的37%提高至39.6%，并对年收入超过100万美元美国家庭的资本利得和股息最高税率从20%提高至39.6%。</p> <p>4、中央结算公司成功支持首家RQFII开展债券作为期货保证金业务。继2019年QFII参与业务后，首家RQFII的加入是债券作为期货保证金产品国际化发展的又一重要突破，也是优化境外投资者服务、支持期货市场对外开放的创新成果。</p>
行业信息	<p>1、Shibor短端品种多数上行，隔夜品种上行4.3bp报1.823%，7天期上行6.3bp报2.252%，14天期上行1bp报2.331%，1个月期下行0.1bp报2.49%。</p> <p>2、美债收益率涨跌不一，3月期美债收益率跌0.5个基点报0.015%，2年期美债收益率跌0.2个基点报0.17%，3年期美债收益率涨0.5个基点报0.344%，5年期美债收益率涨1.4个基点报0.869%，10年期美债收益率涨2.6个基点报1.641%，30年期美债收益率涨0.8个基点报2.302%。</p>
评论及策略	<p>价格冲高回落，10年期国债收益率下行0.01bp至3.20%。央行继续开展逆回购操作，完全对冲到期资金，维护银行体系流动性合理充裕，资金面宽松，Shibor全线下行。当前海外疫情有所分化，不过疫苗接种进度较快的国家，疫情逐步得到控制，美英和欧元区4月份PMI数据均继续回升，美联储经济评估有所增强，维持资产购买速度不变。一季度全国一般公共预算收入与2019年同期相比增长6.4%，两年平均增长3.2%，实现恢复性增长，社融中长期贷款继续多增，融资结构不断优化，经济持续稳定恢复。综合预计国债期货价格反弹空间有限，仍将下行，操作上建议做空为主，关注即将公布的PMI数据。</p>
免责声明	<p>免责声明</p> <p>本报告的信息均资料来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。</p> <p>本报告所涵括的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。</p> <p>本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。</p>